

# 淮北农村商业银行股份有限公司

## 2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2025〕7278号

联合资信评估股份有限公司通过对淮北农村商业银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持淮北农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，维持“23淮北农商行二级资本债01”信用等级为A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十八日

# 声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

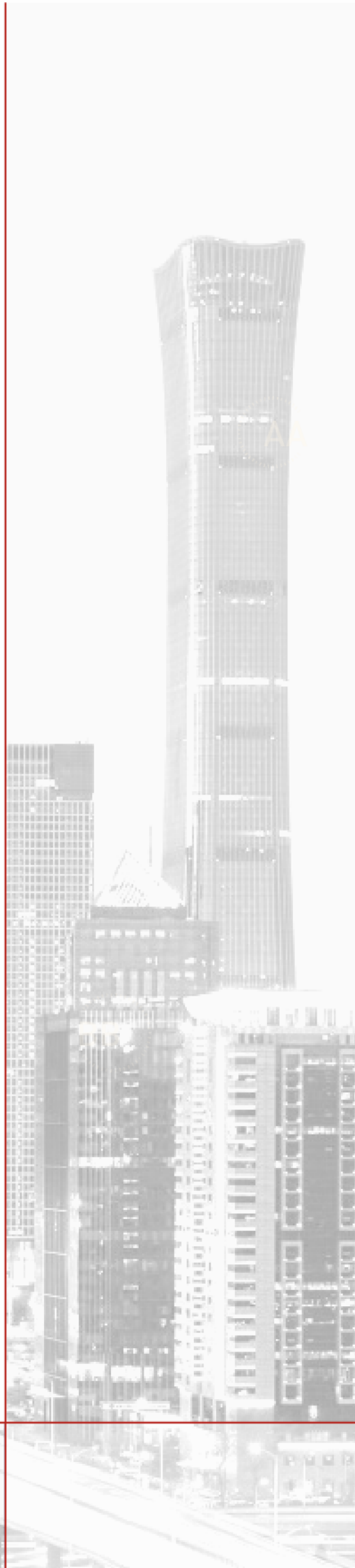
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



# 淮北农村商业银行股份有限公司

## 2025 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
淮北农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2025/07/28
23 淮北农商行二级资本债 01	A/稳定	A/稳定	

### 评级观点

跟踪期内，淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮北农商银行”）完成对安徽濉溪农村商业银行股份有限公司（以下简称“濉溪农商银行”）吸收合并工作，组建市级法人农商行，资产规模及资本实力均大幅增强；管理与发展方面，淮北农商银行公司治理机制运行正常，但需关注吸收合并事项对治理稳定性的影响；业务经营方面，淮北农商银行坚持支农支小的市场定位，贷款业务稳步发展，存款稳定性较好，但公司存款及个人贷款面临一定增长压力；财务表现方面，2024 年淮北农商银行不良贷款率有所下降，拨备覆盖率有所提升，但仍存在一定规模关注类贷款，净息差保持稳定，营业收入实现较好，但拨备计提力度较大仍对盈利能力造成一定压力，得益于吸收合并过程中的增资扩股，资本充足。考虑到合并完成时间尚短，淮北农商银行在组织架构、资产质量、盈利能力等方面的变动仍有待观察。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**作为区域性商业银行，淮北农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

### 评级展望

未来，淮北农商银行将依托支农支小的市场定位，持续深耕区域内存贷款业务营销、不断支持当地实体经济，严控新增业务风险，完善风险管理体系。另一方面，当地同业竞争较为激烈，对淮北农商银行未来业务发展及盈利能力带来一定压力。此外，淮北农商银行将针对吸收合并过程中问题开展组织架构整合与展业策略优化；吸收合并对其财务状况及经营效能能够起到提升作用，但仍需持续观察其后续实际成效。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**区域经济环境显著改善；市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强等。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**区域经济环境恶化；外部支持意愿下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 优势

- **在当地客户基础较好，市场份额排名首位。**吸收合并完成后，淮北农商银行成为淮北市内唯一农村商业银行，营业网点辐射面进一步扩大，客户认可度较高，管理决策灵活，具有良好的客户基础，存贷款业务市场份额均排名当地首位。
- **资本实力大幅增强，资本充足。**得益于吸收合并濉溪农商银行，加之吸收合并过程中完成了定向募股，淮北农商银行股本规模大幅增加，资本处于充足水平。
- **负债稳定性较好。**淮北农商银行客户存款及储蓄存款占比提升且均处于较高水平，负债稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，淮北农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

### 关注

- **公司存款及个人贷款增长承压。**受宏观经济底部运行影响，淮北市内企业留存资金较少、居民消费及投资意愿较低，加之淮北市内银行同业较多带来较大竞争压力，淮北农商银行公司存款及个人贷款增长均面临一定的压力。
- **信贷资产质量存在下行压力。**淮北农商银行仍存在一定规模关注类贷款，需关注后续处置进度和资产质量变化情况。

- **关注吸收合并后事宜处置情况。**考虑到合并完成时间尚短，且淮北农商银行的业务规模及资本实力变动较大，需关注未来其在组织架构、资产质量、盈利能力等方面的变动情况。

## 本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性	1	
指示评级				<b>a</b>
个体调整因素：--				--
个体信用等级				<b>a</b>
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				<b>A+</b>

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

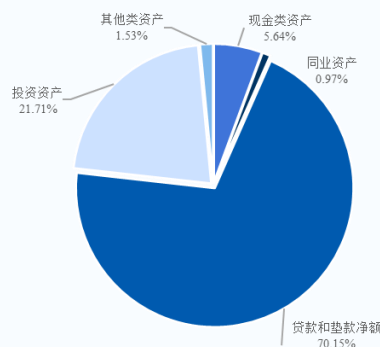
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

## 主要财务数据

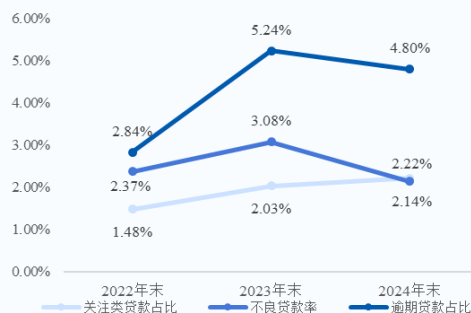
项目	2022年末	2023年末	2024年末
资产总额(亿元)	176.59	196.38	512.24
股东权益(亿元)	13.13	13.13	35.95
不良贷款率(%)	2.37	3.08	2.14
拨备覆盖率(%)	160.30	143.03	189.09
贷款拨备率(%)	3.80	4.41	4.04
流动性比例(%)	94.33	72.88	96.63
储蓄存款/负债总额(%)	69.72	70.69	84.28
股东权益/资产总额(%)	7.44	6.69	7.02
资本充足率(%)	11.49	11.99	13.03
一级资本充足率(%)	10.32	9.71	11.37
核心一级资本充足率(%)	10.32	9.71	11.37
项目	2022年	2023年	2024年
营业收入(亿元)	3.91	4.36	11.72
拨备前利润总额(亿元)	2.15	2.66	7.22
净利润(亿元)	0.67	0.33	1.55
净息差(%)	2.27	2.25	2.24
成本收入比(%)	41.49	36.01	36.49
拨备前资产收益率(%)	1.27	1.43	2.04
平均资产收益率(%)	0.40	0.18	0.44
平均净资产收益率(%)	5.26	2.53	6.31

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及提供资料整理

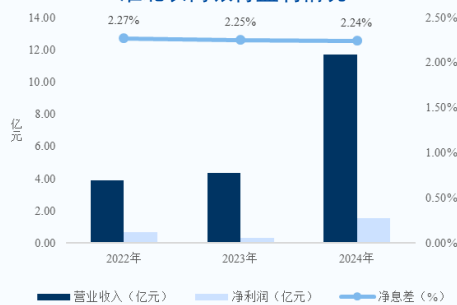
2024年年末淮北农商资产构成



淮北农商银行资产质量情况



淮北农商银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	到期兑付日	特殊条款
23 淮北农商行二级资本债 01	1.50 亿元	5.60%	2033/11/27	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券  
资料来源：联合资信整理

## 评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 淮北农商行二级资本债 01	A/稳定	A+/稳定	2024/07/26	王柠 张旭 蔡彬棋	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> V4.0.202208	<a href="#">阅读全文</a>
23 淮北农商行二级资本债 01	A/稳定	A+/稳定	2023/11/14	许国号 张旭	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> V4.0.202208	<a href="#">阅读全文</a>

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅  
资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：王柠 [wangning@lhratings.com](mailto:wangning@lhratings.com)

项目组成员：蔡彬棋 [caibq@lhratings.com](mailto:caibq@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://www.lhratings.com)

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



## 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于淮北农村商业银行股份有限公司（以下简称“淮北农商行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

## 二、主体概况

淮北农商行前身为淮北市区农村信用合作联社，2011年10月改制为股份制商业银行。2024年12月，淮北农商行吸收合并原安徽濉溪农村商业银行股份有限公司（以下简称“濉溪农商行”），同时，完成向淮北市金融控股集团有限公司（以下简称“淮北金控”）的定向募股，淮北金控成为淮北农商行第一大股东。截至2024年末，淮北农商行股本为16.93亿元，前五大股东及持股比例见图表1。

图表1·2024年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	淮北市金融控股集团有限公司	6.16%
2	淮北盛鸿财务管理咨询有限公司	5.32%
3	淮北市科技产业投资发展有限公司	4.72%
4	淮北铜锣湾置业有限公司	3.65%
5	安徽国华投资集团有限公司	3.65%
合计		23.52%

资料来源：联合资信根据淮北农商行监管报表整理

淮北农商行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事借记卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券、企业债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国家金融监督管理总局及其派出机构批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2024年末，淮北农商行在淮北市下辖的营业网点81家，其中一级支行31家、二级支行49家、分理处1家；此外，发起设立旌德民商村镇银行股份有限公司和饶阳民商村镇银行股份有限公司。

淮北农商行注册地址：安徽省淮北市相山中路60号；法定代表人：刘荣海。

## 三、债券概况

截至本报告出具日，淮北农商行由联合资信评级的存续债券见图表2；2024年以来，淮北农商行在“23淮北农商行二级资本债01”债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表2·截至本报告出具日公司由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
23淮北农商行二级资本债01	1.50	2023/11/27	5+5年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2025年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆虐破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

### 2 区域环境分析

**2024年，淮北市经济增速有所放缓；同时，为应对资源枯竭困境，持续推动产业转型，第二产业占比较高，第三产业贡献度提升，但在国家对“两高一剩”行业进行调控及环保政策实施的影响下，当地企业及银行业金融机构的发展受到一定程度的限制。**

淮北农商银行主营业务集中在安徽省淮北市。淮北市位于安徽省北部，地处苏鲁豫皖四省之交，全国重要的煤炭资源型城市，同时也是国家2009年公布的第二批资源枯竭型城市，为摆脱资源枯竭带来的困境，近年来，淮北市实施产业转型战略，大力发展非煤产业，非煤产业对工业增长支撑作用逐渐增强；近年来，淮北市推动“五群十链”产业集群建设，包含汽车制造上下游产业、食品深加工、集成电路加工、煤化工产业等行业，非煤产业产值占比提升，产业结构持续优化；但涉及行业均属于污染较高行业，在国家对“两高一剩”行业进行调控及环保政策实施的影响下，受到一定限制。2024年，淮北市实现地区生产总值1405.9亿元，按不变价格计算，比上年增长4.0%。其中，第一产业增加值89.4亿元，增长1.9%；第二产业增加值568.1亿元，增长4.2%；

第三产业增加值 748.4 亿元，增长 4.1%。三次产业结构由 6.6:42.8:50.6 变化为 6.4: 40.4: 53.2。2024 年，淮北市规模以上工业增加值比上年增长 5.3%；固定资产投资（不含农户）较上年下降 14.3%；分产业看，第一产业投资下降 6.9%；第二产业投资增长 4.1%；第三产业投资下降 26.3%。社会消费品零售总额 543.0 亿元，比上年增长 3.5%。2024 年，淮北县完成一般公共预算收入 108.9 亿元，比上年增长 3.9%。一般公共预算支出 222.0 亿元，下降 2.2%。

近年来，受宏观经济底部运行及产业转型等因素影响，当地银行业金融机构发展受到一定的限制。截至 2024 年末，淮北市金融机构本外币各项存款余额 2429.2 亿元，比年初增加 142.1 亿元，比上年增长 6.2%；金融机构本外币各项贷款余额 1953.8 亿元，比年初增加 159.5 亿元，比上年增长 8.9%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）重要事项

**淮北农商银行完成对原濉溪农商银行吸收合并工作，资产规模及资本实力大幅提升。**

2024 年 2 月，淮北农商银行及原濉溪农商银行召开了董事会，并于 2024 年 3 月召开了临时股东大会，表决同意了淮北农商银行吸收合并濉溪农商银行；2024 年 7 月，国家金融监管总局安徽局（以下简称“安徽金管局”）批复同意淮北农商银行吸收合并濉溪农商银行的债权、债务；2024 年 12 月，安徽金管局批复同意濉溪农商银行解散；同月，淮北农商银行完成对濉溪农商银行的吸收合并工作，原濉溪农商银行的全部资产、负债、业务、资质、债权债务、劳动关系及其他一切权利义务由合并后存续的淮北农商银行承继。截至 2023 年末，原濉溪农商银行资产总额 284.70 亿元，其中各项贷款余额 191.28 亿元，不良贷款余额 4.73 亿元，不良贷款占比 2.47%；负债总额 266.50 亿元，其中各项存款余额 252.55 亿元；所有者权益 18.20 亿元，其中：股本金 7.26 亿元；资本净额 21.17 亿元，核心一级资本净额 18.20 亿元，加权风险资产余额 171.79 亿元，资本充足率 12.32%，核心一级资本充足率 10.60%；贷款损失准备 8.53 亿元，贷款损失准备充足率 162.26%，贷款拨备率 4.46%，拨备覆盖率 180.34%。以 2023 年末为基准，原濉溪农商银行上述各项指标均优于淮北农商银行，本次吸收合并完成后，淮北农商银行的资产规模、业务体量及资本实力大幅提升。

### （二）管理与发展

**淮北农商银行公司治理机制运行正常，内控水平尚可，考虑到合并完成时间尚短且管理层人员变动较大，需关注吸收合并事项对淮北农商银行公司治理稳定性的影响；股权结构分散且有所优化，股权质押比例不高；关联授信额度均符合监管要求。**

跟踪期内，淮北农商银行公司治理运营情况能够满足业务发展需要，内部控制水平尚可；考虑到吸收合并事项完成后，淮北农商银行组织架构及各部门人事安排变动较大，公司治理及内部控制尚处于磨合适应阶段，整体公司治理水平有待进一步提高。2023 年 7 月，原行长姜品艳因工作调动辞去行长职务，由于淮北农商银行处于合并改制的过程中人事冻结，因此暂未聘任新行长，由董事长暂时代为履行行长职责。2024 年 11 月，淮北农商银行聘任段张虎先生为行长。段张虎先生历任濉溪县祁集信用社主任、濉溪县联社主任助理、濉溪农商银行副行长、行长等职务，拥有较为丰富的农信机构从业及管理经验，有助于较好履行全行日常经营管理等职责。同时，淮北农商银行聘任 2 名原濉溪农商银行副行长为副行长；此外，淮北农商银行董事会新增 2 名政府股东董事，并新设 2 席独立董事席位；监事会进行换届选举，现任监事长受政府指派，受吸收合并事项影响，董事会、监事会、高级管理层人员变动较大。

从股权结构来看，淮北农商银行完成吸收合并濉溪农商银行工作，原濉溪农商银行股东持有的 8.06 亿元股本计入淮北农商银行股本；同时，淮北农商银行定向募股 2.60 亿元计入股本，资本实力有所增强。截至 2024 年末，淮北农商银行股本规模增长至 16.93 亿元，前十大股东持股数合计持股比例为 37.65%，股权结构较为分散，无实际控股股东和实际控制人。得益于吸收合并过程中国有企业增资及受让原有民营股东股权，国有企业持股比例提升至 25.66%，股权结构有所优化。股权质押方面，截至 2024 年末，淮北农商银行前十大股东中 1 户对外质押了其大部分股权，占股本总额的 1.46%；全部股东对外质押股份合计占比为 3.04%，质押比例不高。

关联交易方面，截至 2024 年末，淮北农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 3.38%、10.92%和 44.74%，关联方授信符合监管要求，且无不良贷款，逾期贷款规模很低。

### (三) 经营分析

2024 年，淮北农商银行存贷款业务稳步发展。吸收合并事项完成后，淮北农商银行继承了原濉溪农商银行所有存贷款业务，成为淮北市辖内唯一农商银行，存贷款业务市场竞争力明显提升，市场份额跃升至首位，但仍需关注市场竞争加剧带来的业务发展压力。

2024 年，淮北农商银行立足支农支小的市场定位，树立“以客户为中心、以市场为导向”的经营理念，凭借在当地经营历史较长，营业网点覆盖面广的优势在当地建立了较好的客户基础，存贷款业务稳步发展。安徽省淮北市辖内仅淮北农商银行及濉溪农商银行两家农村商业银行，吸收合并完成后淮北农商银行成为淮北市辖内唯一农商银行，网点覆盖淮北市市区及县区，其市场地位及竞争力明显提升。截至 2024 年末，淮北农商银行存贷款市场份额分别为 18.44%和 19.02%，得益于继承了原濉溪农商银行全部存贷款业务，存贷款市场份额均跃升至当地首位。但另一方面，淮北农商银行经营区域内共有十余家银行业金融机构，同业竞争较为激烈，且国有大型银行加大市场下沉力度，通过低利率政策加大对普惠小微贷款的营销，对淮北农商银行贷款业务形成一定冲击，对其业务经营发展造成一定压力。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场份额	7.15%	7	7.07%	7	18.44%	1
贷款市场份额	7.08%	7	7.17%	7	19.02%	1

注：存贷款市场占有率为淮北农商银行业务在淮北市内同业中的市场份额  
资料来源：联合资信根据淮北农商银行提供资料整理

#### 1 存款业务

2024 年以来，淮北农商银行持续加大储蓄存款营销力度，储蓄存款稳步增长带动整体存款保持增长，存款稳定性较好；但受同业竞争激烈以及当地财政资金紧张等因素影响，公司存款增长承压。

淮北农商银行存款业务以储蓄存款为主，公司存款规模相对较小；受吸收合并事项影响，审计报告口径下，淮北农商银行客户存款规模增幅很大。储蓄存款方面，淮北农商银行在经营区域内营业网点数量多、分布广，拥有较好的渠道优势，个人客户基础良好。2024 年，淮北农商银行继续推动“分片包干”措施加大储蓄存款营销力度，为目标客户提供上门服务，扩大储蓄存款来源；加之居民储蓄意愿提升，淮北农商银行储蓄存款规模稳步增长。期限方面，淮北农商银行加大低成本存款考核权重以压降资金成本，但受当地储户习惯以及收益水平影响，淮北农商银行储蓄存款中定期存款占比很高。截至 2024 年末，淮北农商银行储蓄存款余额 401.39 亿元，较年初可比口径增加 10.57%；储蓄存款中定期存款的比重为 86.11%，稳定性较好。

公司存款方面，2024 年以来，淮北农商银行继续加强财政类和公司类存款营销力度，但受城区同业竞争激烈影响，加之财政资金紧张，公司存款占比较低且持续下降。为此，公司积极沟通市政府各机构并加大民营企业存款营销力度，但对公存款增长仍存在较大阻力。从公司存款结构来看，淮北农商银行财政类存款、社保基金、公积金和国企存款占比高，此类存款易受财政大额支取影响，公司存款稳定性有待提升。截至 2024 年末，淮北农商银行公司存款余额 50.16 亿元，较年初可比口径下降 0.11%，对公存款增长承压且结构有待进一步提升。

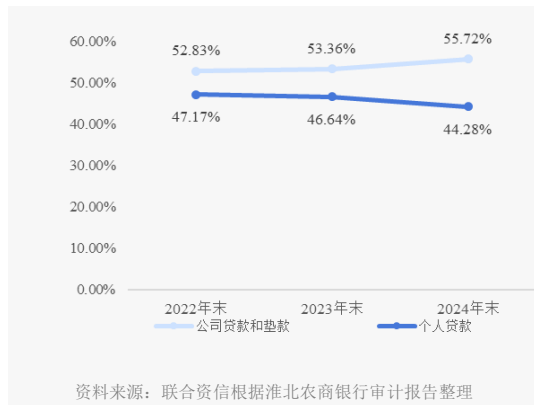
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
<b>客户存款</b>								
公司存款	31.75	31.14	50.16	21.79	19.38	11.11	-1.92	61.06
储蓄存款	113.96	129.54	401.39	78.21	80.62	88.89	13.67	209.86
小计	145.72	160.68	451.55	100.00	100.00	100.00	10.27	181.02
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款	59.38	68.54	206.99	52.83	53.36	55.72	15.41	202.01
其中：贴现	3.52	5.81	32.08	3.13	4.52	8.64	65.08	452.13

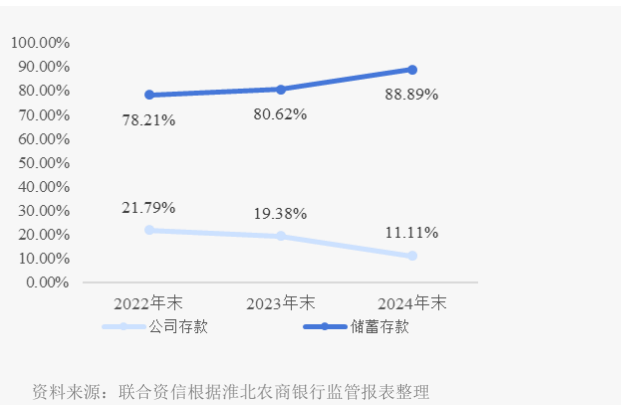
个人贷款	53.02	59.91	164.51	47.17	46.64	44.28	13.00	174.59
合计	112.40	128.45	371.50	100.00	100.00	100.00	14.27	189.22

资料来源：存款业务由联合资信根据淮北农商银行审计报告整理，贷款业务由联合资信根据淮北农商银行监管报表整理

图表 5·存款结构



图表 6·贷款结构



## 2 贷款业务

2024 年以来，淮北农商银行坚持支持三农和中小微企业定位，加大对制造业及科创企业贷款力度，公司贷款规模稳步增长；但受居民消费信心不足影响，个人贷款承压。

2024 年以来，淮北农商银行继续坚持服务三农和中小微企业的市场定位，围绕产业结构转型，持续调整信贷结构，将信贷资源向科创、小微、乡村振兴等领域倾斜，通过园区走访、政银企业对接等方式推动对公贷款增长。行业投向方面，淮北农商银行积极响应淮北市政府“五群十链”产业政策，授信政策向铝加工、食品加工、信息科技、矿区装备制造、生物制药、煤化工等产业园区科创企业名单内客户倾斜，加大对科技型企业和制造业企业贷款投放力度。此外，淮北农商银行结合当地乡镇特色种植及养殖产业特点推出“花生易贷”“生姜易贷”“活体质押贷”和“养羊贷”等产品，上述三农及普惠贷款投放力度增强，公司贷款规模持续增长。

个人贷款方面，淮北农商银行继续推进全行零售转型，将零售业务发展作为战略转型和结构调整重点，加大个人经营性贷款投放力度。截至 2024 年末，淮北农商银行个人经营性贷款余额 73.76 亿元，占个人贷款总额比重为 44.84%。在房地产市场不景气和 LPR 下行的背景下，个人住房按揭贷款增长承压，截至 2024 年末，淮北农商银行监管报表口径下个人按揭贷款余额为 39.79 亿元，占个人贷款总额的比重为 24.19%。此外，淮北农商银行不断加大电子银行营销力度，全面推广“金农信 e 贷”，面向个人客户提供线上、自主化的便捷贷款服务，增强客户粘度和满意度，为全行转型零售提供了较好的科技支撑。整体上，受宏观经济底部运行导致的居民消费信心不足影响，淮北农商银行个人贷款增长承压。

整体上，得益于公司贷款增长较好，淮北农商银行贷款总额保持增长。截至 2024 年末，淮北农商银行贷款总额 371.50 亿元，较年初可比口径增加 16.19%；其中，涉农贷款余额 134.14 亿元，较年初增加 2.88%；小微企业贷款余额 218.21 亿元，较年初增加 17.35%。

## 3 金融市场业务

淮北农商银行 2024 年市场融入资金力度有所减弱，同业资产规模处在较低水平；投资资产中标准化债券占比持续提升，保持了较为稳健的投资策略。

淮北农商银行以低风险、稳回报、资本节约为同业及资金业务的总体发展方向。2024 年，受储蓄存款增长较好影响，淮北农商银行市场融入资金需求及力度有所降低，市场融入资金占负债总额的比重保持在较低水平；另一方面，淮北农商银行同业资产规模及占比处在较低水平且持续下降，主要为存放同业款项，交易对手以系统内农商行、国有及全国性股份制银行为主。

2024 年，受吸收合并事项影响，淮北农商银行投资资产规模明显增加，投资资产配置不断向标准化债券投资倾斜，利率债占比处于较高水平，同业存单配置力度有所增强，非标投资规模持续压降，整体投资策略较为谨慎。截至 2024 年末，淮北农商银行所配置同业存单及金融债发行人主要为国有银行、全国性股份制银行和省内农商银行；企业债发行人以安徽省内区县级城投企业为主，主体评级以 AA 及 AA+ 为主，债项评级为 AAA 为主；资产管理计划投资底层资产全部为天津航空违约债券，已于 2023 年

将其中 0.71 亿元转换为 0.26 亿元信托计划，并于 2024 年进一步将剩余全部 0.74 亿元资产管理计划转换为 0.28 亿元信托计划，转化完成后信托计划投资规模合计 0.54 亿元，差额部分已全额核销；长期股权投资为对省联社、安徽境内四家农商银行以及对发起的村镇银行的权益类投资，2024 年末新增股权投资，规模增加为吸收合并事项影响；其他投资包含配置的省内企业非公开发行的标准债券及 0.26 亿元省联社风险统筹金。淮北农商银行将债券利息收入计入投资收益科目，投资收益随投资规模增长有所增长，2024 年实现投资收益 2.59 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	42.79	48.53	106.80	89.67	91.71	96.76
国债	10.28	22.99	36.96	21.55	43.44	33.48
地方政府债券	6.00	6.10	9.70	12.57	11.52	8.78
政策性金融债	5.93	3.81	18.40	12.44	7.21	16.67
金融债券	0.70	0.70	0.95	1.47	1.32	0.86
同业存单	16.57	12.38	38.73	34.74	23.40	35.09
企业债券	3.30	2.55	2.06	6.92	4.82	1.87
信托及资产管理计划	1.47	1.02	0.54	3.08	1.93	0.49
股权投资	1.46	1.46	2.30	3.05	2.75	2.09
其他	2.00	1.91	0.74	4.19	3.61	0.67
<b>投资类资产总额</b>	<b>47.72</b>	<b>52.91</b>	<b>110.38</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	0.42	0.60	0.85	--	--	--
减：减值准备	0.46	0.02	0.03	--	--	--
<b>投资类资产净额</b>	<b>47.67</b>	<b>53.48</b>	<b>111.20</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

资料来源：联合资信根据淮北农商银行年度报告及提供资料整理

## （四）财务分析

公司提供了 2024 年财务报告，安徽智联会计师事务所（普通合伙）对该财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计结论。受吸收合并事项影响，淮北农商银行规模型财务数据均大幅增加，财务数据可比性不强。

### 1 资产质量

吸收合并事项完成后，淮北农商银行资产规模明显提升，资产结构以信贷为主且占比明显提升，投资资产及同业资产占比均有所下降。

图表 8 • 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	9.15	10.20	28.91	5.18	5.20	5.64	11.53	183.39
同业资产	4.04	3.40	4.96	2.29	1.73	0.97	-15.78	45.95
贷款及垫款净额	108.73	123.19	359.34	61.57	62.73	70.15	13.30	191.69
投资资产	47.67	53.48	111.20	27.00	27.23	21.71	12.19	107.91
其他类资产	7.01	6.10	7.83	3.97	3.11	1.53	-12.92	28.26
<b>资产合计</b>	<b>176.59</b>	<b>196.38</b>	<b>512.24</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>11.21</b>	<b>160.84</b>

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

## (1) 贷款

受吸收合并过程中加大不良贷款处置力度影响，信贷资产质量有所优化，但关注类贷款有所增长，需关注后续处置计划；拨备水平有所提升，但仍有进一步提升空间。

截至 2024 年末，淮北农商银行贷款及垫款净额为 359.34 亿元，占资产总额比例提升至 70.15%，资产结构向信贷资产倾斜。贷款行业分布方面，淮北农商银行坚持支农支小的市场定位，并加大对科创企业支持力度，小微企业集中的批发和零售业、制造业以及农、林、牧、渔业等行业占比较高；截至 2024 年末，淮北农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业，制造业，建筑业，农、林、牧、渔业及租赁和商务服务业，相应行业贷款余额占比分别为 32.90%、9.00%、6.68%、5.68%和 2.53%，合计占比为 56.79%；前五大贷款行业结构较保持稳定，贷款行业集中度与上年末处于相同水平，行业集中风险可控。房地产贷款方面，淮北农商银行实施差异化住房信贷政策，对于优质楼盘给予适当信贷支持，保持房地产融资平稳有序，稳定房地产企业开发贷款、建筑企业贷款投放，支持个人住房贷款合理需求。但受支农支小的市场定位以及房地产贷款投放限额限制，淮北农商银行房地产贷款投放规模不大，截至 2024 年末，淮北农商银行房地产业贷款总额为 6.47 亿元，房地产业不良贷款率为 1.12%，低于全行贷款不良贷款率；与房地产业相关的建筑业不良贷款率为 2.24%，略高于全行贷款不良率。

贷款客户集中度方面，淮北农商银行 2024 年末单一最大客户贷款集中度及最大十家客户贷款集中度分别为 7.64%和 42.24%，前十大客户主要为淮北市国有企业，不涉及逾期或不良情况，但仍面临一定贷款客户集中风险。大额风险暴露指标方面，截至 2024 年末，淮北农商银行大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，2024 年，淮北农商银行积极推动在吸收合并的过程中处置不良贷款，推动资产质量小幅提升，但仍需关注吸收合并完成后新增不良贷款风险控制情况。从风险处置情况来看，2024 年，淮北农商银行因改革需要共计处置表内不良贷款 8.39 亿元，不良贷款处置力度较大。从五级分类划分标准来看，截至 2024 年末，淮北农商银行根据贷款担保及企业实际经营情况按照制度要求对贷款进行风险分类，将逾期 30~60 天贷款划入关注类贷款，并在监管指导下将大部分逾期 60 天以上贷款计入不良贷款。关注类贷款方面，淮北农商银行因历史遗留问题影响，仍存在一定规模的关注类贷款；淮北农商银行将通过清收、重组等方式压降关注类贷款占比，但处置进度仍有待观察。从拨备覆盖情况来看，2024 年，得益于不良贷款率下降，淮北农商银行拨备覆盖率有所回升，拨备覆盖水平仍有待进一步提升。截至 2024 年末，淮北农商银行无还本续贷及展期贷款规模分别为 54.07 亿元和 5.34 亿元，受监管政策豁免影响，主要划分至正常类，需关注此类贷款后续质量下迁的可能。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	108.06	121.88	319.74	96.15	94.88	95.65
关注	1.67	2.61	7.41	1.48	2.03	2.22
次级	2.17	3.47	4.78	1.93	2.70	1.43
可疑	0.49	0.48	1.80	0.44	0.38	0.54
损失	0.01	0.01	0.57	0.01	0.01	0.17
<b>贷款合计</b>	<b>112.39</b>	<b>128.45</b>	<b>334.30</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>2.66</b>	<b>3.96</b>	<b>7.15</b>	<b>2.37</b>	<b>3.08</b>	<b>2.14</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>3.19</b>	<b>6.73</b>	<b>16.06</b>	<b>2.84</b>	<b>5.24</b>	<b>4.80</b>
<b>贷款拨备率</b>	--	--	--	<b>3.80</b>	<b>4.41</b>	<b>4.04</b>
<b>拨备覆盖率</b>	--	--	--	<b>160.30</b>	<b>143.03</b>	<b>189.09</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	--	--	--	<b>87.07</b>	<b>96.15</b>	<b>97.56</b>

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

## (2) 同业及投资资产

2024 年，淮北农商银行同业资产占比较低，少量同业资产展期；投资资产以债权投资为主，未出现新增不良投资资产，并处置了全部违约资产管理计划，少量投资资产展期，展期的同业及投资资产属同一交易对手，并均已划入关注类，需关注后续处置情况。

2024 年，淮北农商银行同业资产占资产总额比重不高，且有所下降。截至 2024 年末，淮北农商银行同业资产净额 4.96 亿元。

其中，存放同业款项 4.92 亿元，主要为存出保证金；拆出资金总额 0.10 亿元，均为拆向非存款类金融机构，因多次展期已划入关注类并计提了 0.05 亿元坏账损失，拆出资金净额 0.04 亿元，需关注后续处置进程。2024 年，淮北农商银行投资资产占比小幅下降，投资品种以债券投资为主。从会计科目来看，淮北农商银行投资资产主要由债权投资和其他债权投资组成。截至 2024 年末，淮北农商银行债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 96.63% 和 0.58%。从投资资产质量来看，截至 2024 年末，淮北农商银行所投资的资产管理计划产品底层资产违约，其底层资产为一笔航空企业标准化债券。2024 年，淮北农商银行处置了剩余全部 0.74 亿元违约资产管理计划，将其转换为 0.28 亿元服务型信托计划，并核销剩余部分 0.46 亿元，转化后信托计划划入关注类管理，另有少量债券划入关注类管理。淮北农商银行因展期划入关注类的拆出资金及标准债券的交易对手为同一主体，需关注后续处置情况。

### (3) 表外业务

**淮北农商银行表外业务规模相对较大。**淮北农商银行表外业务主要为抵质押物品价值，主要为厂房、土地、住房等抵质押物，由于会计核算原因，淮北农商银行将其划入表外业务。截至 2024 年末，淮北农商银行的表外业务规模为 440.88 亿元，其中表内贷款抵质押物品价值为 376.55 亿元，单笔抵质押物价值当客户每次办理贷款时评估，全部抵质押物价值高于贷款规模。此外，截至 2024 年末，淮北农商银行承兑汇票 0.40 亿元，开出保函规模 0.02 亿元，规模不大，相关风险可控。

## 2 负债结构及流动性

2024 年，淮北农商银行储蓄存款规模增长推动客户存款占比明显提升，负债稳定性较好；市场融入资金占比降至较低水平，负债结构向客户存款倾斜；各项流动性指标均处于合理水平。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	7.22	10.72	1.72	4.42	5.85	0.36	48.52	-83.96
客户存款	150.65	166.29	463.87	92.16	90.75	97.39	10.39	178.95
其中：储蓄存款	113.96	129.54	401.39	69.72	70.69	84.28	13.67	209.86
其他负债	5.59	6.23	10.69	3.42	3.40	2.25	11.41	71.64
<b>负债合计</b>	<b>163.46</b>	<b>183.25</b>	<b>476.29</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>12.10</b>	<b>159.91</b>

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告整理

淮北农商银行根据业务及流动性管理需求开展同业资金融入业务，2024 年，淮北农商银行收紧了市场融入资金力度，截至 2024 年末，市场融入资金总额 1.72 亿元，主要为 0.20 亿元其他银行定期存款及 1.51 亿元应付二级债券（含应付利息），无卖出回购金融资产或拆入资金；受吸收合并事项完成后富余资金较多及资产负债期限错配情况改善影响，市场融入资金力度降至较低水平。

客户存款是淮北农商银行最主要的负债来源，2024 年末，淮北农商银行客户存款占负债总额比重提升至 97.39%。从存款结构来看，淮北农商银行的储蓄存款占负债总额的比重增长至 84.28%，处于较高水平；从存款期限来看，截至 2024 年末，淮北农商银行定期存款（不含保证金）占客户存款余额的比重为 81.22%，核心负债稳定性较好。

从流动性水平来看，2024 年，淮北农商银行业务进一步向主责主业集中，存贷比有所上升，面临一定长期流动性管理压力；但另一方面，得益于投资资产结构向标准化债券倾斜，淮北农商银行持有一定规模的流动性较好的利率债投资，流动性比例及优质流动性资产充足率均有所提升，整体上面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	94.33	72.88	96.63
存贷比（%）	74.04	76.94	81.16
优质流动性资产充足率（%）	163.39	118.70	240.84

资料来源：联合资信根据淮北农商银行监管报表整理

## 3 经营效率与盈利能力

2024 年，淮北农商银行净息差保持稳定，成本管控能力有待优化，盈利能力有所增强，但仍有待进一步提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	3.91	4.36	11.72
其中：利息净收入（亿元）	2.87	3.04	9.06
手续费及佣金净收入（亿元）	0.06	0.09	0.04
投资收益（亿元）	0.93	1.13	2.59
营业支出（亿元）	2.95	3.50	9.12
其中：业务及管理费（亿元）	1.62	1.57	4.28
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.25	1.85	4.69
拨备前利润总额（亿元）	2.15	2.66	7.22
净利润（亿元）	0.67	0.33	1.55
净息差（%）	2.27	2.25	2.24
成本收入比（%）	41.49	36.01	36.49
拨备前资产收益率（%）	1.27	1.43	2.04
平均资产收益率（%）	0.40	0.18	0.44
平均净资产收益率（%）	5.26	2.53	6.31

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及提供资料整理

2024 年，受吸收合并事项导致的规模大幅增加影响，淮北农商银行营业收入及支出较上年均有大幅提升。淮北农商银行营业收入主要来源于利息净收入和投资收益，利息收入主要来源于贷款利息收入，利息支出主要来源于存款利息支出，债券利息收入为投资收益的主要构成部分。2024 年，淮北农商银行存贷款业务定价降幅相近，净息差水平保持稳定，推动利息净收入及营业收入较好实现。

淮北农商银行的营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2024 年，淮北农商银行成本收入比保持稳定，成本管控能力尚可。同时，受吸收合并进程中加大不良资产处置力度影响，淮北农商银行信用减值损失计提力度显著增长，拨备计提仍对利润实现造成较大不利影响。

整体看，淮北农商银行平均资产收益率及平均净资产收益率均有所提升，但数值变动主要受年初资产及净资产规模为吸收合并前口径、净利润为吸收合并后口径影响，未能准确反映其盈利能力；2024 年，淮北农商银行净利润与当年末总资产及净资产比例分别为 0.30% 和 4.31%，盈利能力有所改善，但改善幅度仍有待观察，且仍存在较大提升空间。

#### 4 资本充足性

2024 年，得益于吸收合并、定向募股及利润留存，淮北农商银行资本实力明显提升；同时，随着业务结构向以小微、三农客户为主的贷款业务倾斜影响，风险资产系数明显下降，资本充足水平有所提升。

2024 年，淮北农商银行未分配现金股利，利润留存较好。得益于完成对濉溪农商银行的吸收合并工作，原濉溪农商银行 7.26 亿元股本全部转为淮北农商银行股本，此外，原濉溪农商银行 0.56 亿元资本公积划转至淮北农商银行后全部转增股本，受吸收合并事项影响淮北农商银行股本增加 7.83 亿元，所有者权益共计增加 17.58 亿元。同时，淮北农商银行定向募集资金 4.14 亿元，其中 2.60 亿元计入股本，1.53 亿元计入资本公积。此外，淮北农商银行将 0.60 亿元盈余公积转增股本，资本净额进一步增加。截至 2024 年末，淮北农商银行所有者权益 35.95 亿元，其中实收资本 16.93 亿元，资本公积 4.77 亿元，盈余公积 1.96 亿元，一般风险准备 10.59 亿元，未分配利润 1.66 亿元。

2024 年，受吸收合并及定向募股事项影响，淮北农商银行风险加权资产余额大幅上升。但另一方面，由于淮北农商银行资产结构持续向风险权重较低的小微贷款业务倾向，淮北农商银行的风险资产系数明显下降，各项资本充足率指标均有所回升，资本处于充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	13.13	13.13	35.85

一级资本净额（亿元）	13.13	13.13	35.85
资本净额（亿元）	14.62	16.21	41.08
风险加权资产余额（亿元）	127.22	135.21	315.24
风险资产系数（%）	72.04	68.85	61.54
股东权益/资产总额（%）	7.44	6.69	7.02
资本充足率（%）	11.49	11.99	13.03
一级资本充足率（%）	10.32	9.71	11.37
核心一级资本充足率（%）	10.32	9.71	11.37

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及监管报表整理

## 七、外部支持

淮北市为资源枯竭型城市，2024年，淮北市继续实施产业转型战略，大力发展非煤产业，但经济增速有所放缓。淮北市2024年地区生产总值增速为4.0%，实现地区生产总值1405.9亿元，完成一般公共预算收入108.9亿元，政府财政实力在安徽省下辖地级市中排名靠后，支持能力一般。

作为区域性商业银行，淮北农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，淮北农商银行无存续期内的金融债券和无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金1.50亿元。以2024年末财务数据为基础，淮北农商银行优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见图表14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024年末
二级资本债本金（亿元）	1.50
优质流动性资产/二级资本债本金（倍）	42.68
股东权益/二级资本债本金（倍）	23.97
净利润/二级资本债本金（倍）	1.03

资料来源：联合资信根据淮北农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，淮北农商银行不良贷款率小幅下降，非信贷资产质量少量展期后划入关注类，整体风险可控，资产出现大幅减值的可能性不大，加之投资资产中流动性较好的利率债占比相对较高，资产端流动性水平较好。从负债端来看，淮北农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款占客户存款的比重较高，负债稳定性较好。整体看，淮北农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为淮北农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续二级资本债券的违约概率较低。

## 九、跟踪评级结论

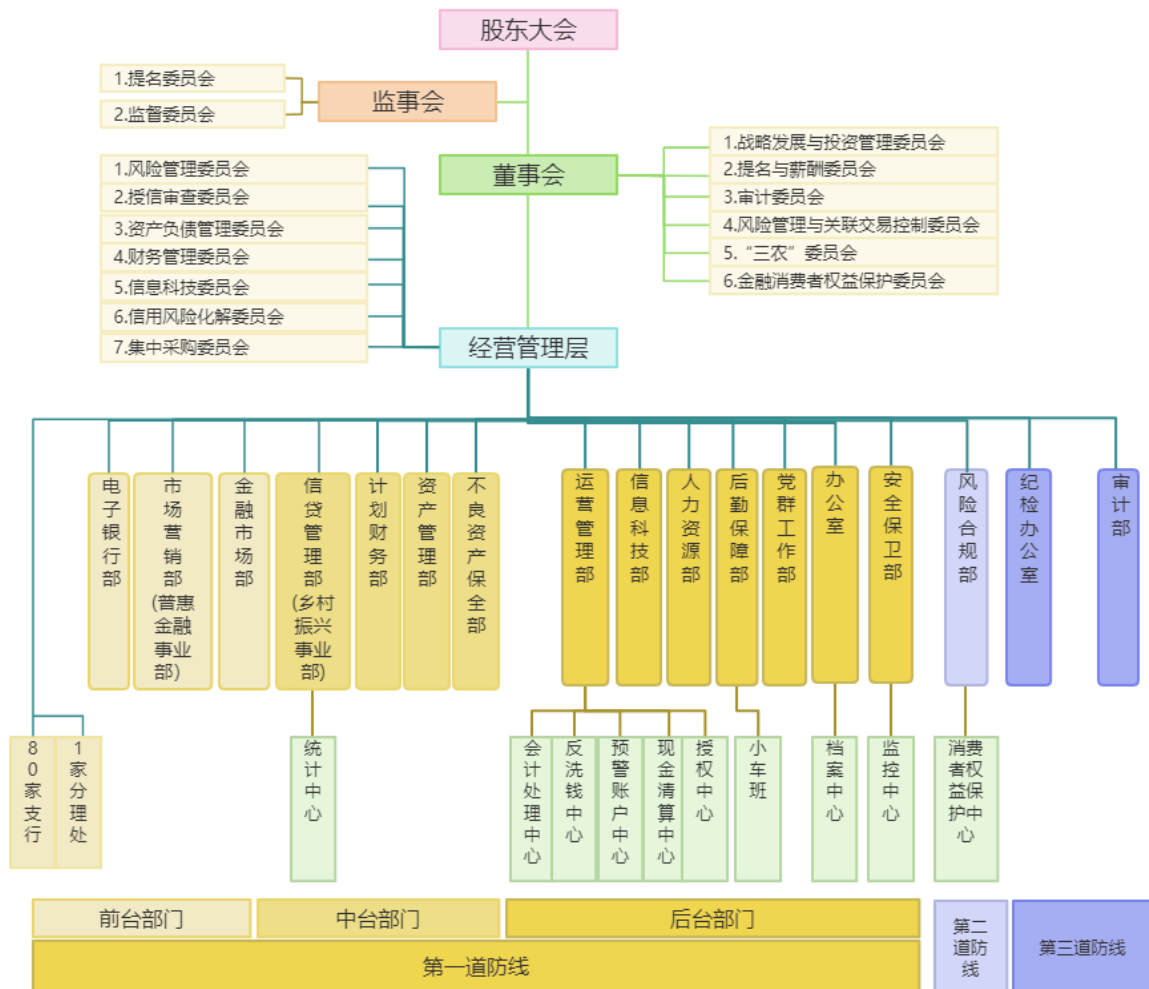
基于对公司经营风险、财务风险、外部支持及债项偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持淮北农商银行主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，维持“23淮北农商行二级资本债01”的信用等级为A，评级展望为稳定。

### 附件 1 淮北农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	持股比例	实际控制人及其一致行动人合并持股比例
淮北市金融控股集团有限公司	6.16%	6.16%
淮北盛鸿财务管理咨询有限公司	5.32%	5.32%
淮北市科技产业投资发展有限公司	4.72%	4.72%
淮北铜锣湾置业有限公司	3.65%	4.87%
安徽国华投资集团有限公司	3.65%	3.65%
淮北市振淮粮物流有限责任公司	3.27%	6.26%
安徽国正投资集团有限公司	3.09%	3.68%
淮北海容实业有限责任公司	2.92%	2.92%
淮北市泽庆商贸有限公司	2.42%	4.63%
淮北林光钻探机电工程有限公司	2.42%	2.42%

资料来源：联合资信根据淮北农商银行监管报表整理

### 附件 2 淮北农商银行组织架构图（截至报告出具日）



资料来源：联合资信根据淮北农商银行提供资料整理

### 附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

## 附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

## 附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持